

晨会纪要

核心指数涨跌幅

	收盘价	涨跌幅 (%)	成交额 (亿元)
上证综合指数	2666.30	-0.21	1288.31
深证成份指数	11282.33	0.00	138.33
沪深300	2937.36	-0.17	808.32
中证100	2739.74	-0.22	381.60
上证50指数	1974.66	-0.26	239.48
上证180指数	6252.15	-0.23	503.86
深证100R	4061.12	0.04	290.07
深证综合指数	1138.03	-0.01	1120.93
中小板指	6400.19	0.15	442.30

行业指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
有色金属(申万)	2.20
交运设备(申万)	1.01
电子元器件(申万)	0.65
建筑建材(申万)	0.49
家用电器(申万)	0.30
信息服务(申万)	-0.45
餐饮旅游(申万)	-0.57
交通运输(申万)	-0.90
食品饮料(申万)	-1.03
房地产(申万)	-1.12

风格指数涨跌幅前后5名

	涨跌幅 (%)
低市盈率指数(申万)	0.17
亏损股指数(申万)	0.04
配股指数(申万)	-0.04
中盘指数(申万)	-0.07
活跃指数(申万)	-0.08
中市净率指数(申万)	-0.32
大盘指数(申万)	-0.33
绩优股指数(申万)	-0.35
中市盈率指数(申万)	-0.36
微利股指数(申万)	-0.36

【市场回顾】

昨天市场冲高回落，小幅震荡收低，沪综指突破前期反弹高点，再创2687.76点新高，但2680点关口得而复失。截至收盘，沪综指下跌5.59点，2666.30点，跌幅为0.21%；深成指微涨0.36点，报收于11282.33点，涨幅为0.00%。两市合计成交2440亿元，较前日略有放大，但扣除光大银行70亿元的成交量，实际成交量较前一日略有减少。

【后市研判】

热点方面，国际金属价格上涨以及市场对新能源电池的追捧，使得部分有色金属小品种升势凌厉，智能电网、重组题材股也都有出色表现。昨日上市的光大银行是市场一大热点，其不仅没有带来市场资金压力，反而大幅上涨18.06%，收报3.66元，一度带领大盘创出反弹新高。

消息面再次传出区域振兴信息，据21世纪经济报道报道，“国家正在酝酿给内蒙以新政，其政策力度堪比新疆。”由国家发改委牵头、42个国家部委和单位联合组成的国家调研组抵达内蒙古，为国务院出台《关于促进内蒙古自治区经济社会又好又快发展若干意见》开展专题调研。可以肯定的是，继新疆率先推开资源税改、山西申报“资源型经济转型综合配套实验区”之后，同为资源大省的内蒙古的区域战略地位也将获重大提升。作为中国能源储备最丰富的一个省份，内蒙古规划的重点自然是放在能源领域。煤炭、有色（稀土）、火电企业将成为内蒙古板块的主要特色，也将是市场重点关注的对象。

在7月CPI同比上涨3.3%，创21个月来新高的背景下，管理层对于管理通胀预期的决心进一步展现。继上周研究部署进一步支持晚稻及秋粮生产的政策措施后，昨天召开的国务院常务会议研究部署进一步促进蔬菜生产、保障市场供应和价格基本稳定的政策措施。虽然此前抗通胀主题成为市场重要的投资线索，但对通胀的担忧也始终是行情向上的重要压制，如果通胀预期得到控制，政策调控空间加大，市场做多力量也将因此再次集中。

外围市场方面，为了支持步伐放缓的经济复苏，美联储8月17日如约重启国债收购行动，利用其持有的按揭支持证券（MBS）到期资金购入25.51亿美元美国国债。这是近一年来美联储首次新增的救市举措，并有望拉开美联储为期

数月的新一轮国债收购活动。受此影响，美元 LIBOR 利率周二跌至三个多月来的低点。不过，由于收购行动已在预期之中，加上规模不大，对市场实际影响并不明显，但当局旨在维持宽松政策环境的明确意图，将给金融市场创造良好的氛围。在前一天创出两周多最大单日增幅后，纽约股市三大股指 18 日继续小幅上扬。截至收盘，道琼斯指数上涨 9.69 点，收于 10415.54 点，涨幅为 0.09%。标普 500 指数上涨 1.62 点，收于 1094.16 点，涨幅为 0.15%。纳斯达克指数上涨 6.26 点，收于 2215.70 点，涨幅为 0.28%。但对经济面的担忧使得欧洲股市出现小幅下跌，油价回落，黄金则收于 7 周高点。

市场在反弹高点附近受到一定技术性压制，投资者心理变化或许会带来短期指数的震荡波动，投资操作中应保持一定谨慎特征，控制持仓水平。但结构性行情并没有结束，景气预期良好的新经济、大类消费；政策刺激的区域概念、并购重组中，仍然有许多个股机会，可继续跟踪关注。

（徐海洋 证书编号：S0070208060016）

【每日荐股】

国家电网首批智能电网中标企业名录出台，尽管招标数量不是十分庞大，但具有示范意义，未来随着智能电网建设规模的扩大，相关电力设备企业从中受益。从结果看，有源互感器为国电南自一家独得，无源互感器为国电南瑞和许继电气两家瓜分。明年特高压和智能电网投资双向并举，继前期推荐国电南瑞和许继电气后，今日推荐国电南自。

【重要新闻】

电动车国家队成立 国资委今年斥 13 亿力挺

18 日，由 16 家央企联合发起的“央企电动车产业联盟”在京成立。国务院国资委主任李荣融在成立大会上表示，今年将在国有资本经营预算支出中，安排 13 亿元支持电动车共性技术平台建设，并在今后几年继续给予支持。

发改委调研内蒙古 区域新政力度堪比新疆

“国家正在酝酿给内蒙以新政，其政策力度堪比新疆。”内蒙古自治区一位政府官员 8 月 18 日告诉记者，由国家发改委牵头、42 个国家部委和单位联合组成的国家调研组抵达内蒙古，为国务院出台《关于促进内蒙古自治区经济社会又好又快发展若干意见》（下称“《意见》”）开展专题调研。

国务院部署促进蔬菜生产和价格稳定政策

国务院总理温家宝 18 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步促进蔬菜生产、保障市场供应和价格基本稳定的政策措施。会议指出，必须在充分发挥市场机制作用的基础上，加大政府调控力度，把解决当前问题和建立长效机制结合起来。

地方楼市新政迭出 第二轮楼市调控隐现

8 月 16 日，业内爆北京将出台《房地产预售资金监管办法》，对开发商预售资金即“楼花”收入实施专户管理。据一位接近北京住建委的人士透露，这个办法已完成征求意见。

前 7 月国企盈利 10967.7 亿元 利润增速放缓

随着基数不断上抬，国企效益指标同比增幅继续呈现放缓趋势。财政部 18 日公布的数据显示，1-7 月，国企累计实现利润 10967.7 亿元，同比增长 50.1%。值得注意的是，主要行业利润环比均出现了不同程度的

下降。

低碳省低碳城市试点启动

发改委 18 日在北京启动国家低碳省和低碳城市试点工作。承担低碳试点工作的广东、辽宁、湖北、陕西、云南 5 省和天津、重庆、深圳、厦门、杭州、南昌、贵阳、保定 8 市政府有关负责人承诺将研究编制低碳发展规划，加快建立以低碳排放为特征的产业体系。

招行交行净利增 3 成 银行股再添完美答卷

继华夏银行(12.05, -0.06, -0.50%)、民生银行(5.58, 0.01, 0.18%)、南京银行(11.52, 0.00, 0.00%)、中信银行(5.92, 0.00, 0.00%)、光大银行(3.66, 0.56, 18.06%)先后公布 2010 年半年报后，今日招商银行(13.88, -0.13, -0.93%)、交通银行(6.28, -0.04, -0.63%)以上半年净利润同比增长 60%和 30%，交出两份完美“中考”答卷。

上半年业绩大增化纤行业步入上升周期

上半年，在内需市场稳步增长、国际市场逐渐好转的拉动下，化纤行业业绩大增。化纤工业协会人士表示，“根据我们分析三十多年化纤行业运行所得的周期性规律来看，2010 年，我国化纤行业将进入一个新的上升周期。”

创业板公司每股收益比主板公司高一倍

据 WIND 统计，截至 8 月 18 日，共有 56 家创业板公司公布上半年业绩。半年报显示，这些创业板公司每股收益均值为 0.31 元，高于已披露半年报的主板公司(0.16 元)和中小板公司(0.25 元)。

综述：道指收高 0.1% 纳指上扬 0.3%

美东时间 8 月 18 日 16:00(北京时间 8 月 19 日 04:00)，道琼斯工业平均指数上涨 9.69 点，收于 10,415.54 点，涨幅 0.09%；纳斯达克综合指数上涨 6.26 点，收于 2,215.70 点，涨幅 0.28%；标准普尔 500 指数上涨 1.62 点，收于 1,094.16 点，涨幅 0.15%。

点评：金融机构 LPL Financial 的首席投资官伯特-怀特(Burt White)表示，“消费品板块继续攀升，原因是人们预测零售商在返校销售高峰期的表现将会好转。”

美元疲软 金价再创 6 周新高

纽约商业交易所 Comex 部门 12 月交割的黄金期货上涨了 2.1 美元，至每盎司 1228.3 美元，创主力合约自 6 月底以来新高，涨幅为 0.2%。MF Global 旗下先锋期货资深交易分析师 Scott Meyers 表示，“市场的方向就是向上，金价自七月末触底 1158 美元以来，便开始稳步攀升，你不得不爱黄金。”

【今日重点关注研究报告】

《包钢稀土(600111)量价齐升促成中期业绩大幅提升，三项投资迈出进军南方稀土的步伐2010.8.3》

投资要点

■ 快速发展的精神兴奋类药物市场。SFDA 南方医药经济研究所统计数据显示，2009 年神经系统子行业的

精神兴奋类药物市场份额为 58%，2009 年同比增长率为 35%，可以说精神兴奋类药物是神经系统最为重要的子行业之一，正是由于它的快速发展带动了整个神经系统药物的发展。精神兴奋类药物主要包括抗老年痴呆药物和抗抑郁药物。

- 可怕的“老年杀手”促使其治疗药物发展迅猛。老年痴呆症是发生在老年期及老年前期的一种原发性退行性脑病，指的是一种持续性高级神经功能活动障碍，即在没有意识障碍的状态下，记忆、思维、分析判断、视空间辨认、情绪等方面的障碍。统计数字显示全球前 7 大药物市场的阿尔茨海默病患者数量将在 2010 年达到 2100 万人次。未来 20 年中低收入国家痴呆症患者人数的增长幅度将比高收入国家大得多。预计到 2025 年我国 60 岁以上的老年人将达到 2.5 亿人，这样将有超过 1000 万人的老年痴呆患者。国内抗老年痴呆药物 07 年以后开始快速发展，年均复合增长率接近 30%，2009 年医院用药市场规模达到 104 亿元。用药主要以天然药物为主，代表药物为银杏叶制剂。
 - 沉睡中的抗抑郁药物市场。抑郁症是一种常见的精神疾病，主要表现为情绪低落，兴趣减低、悲观、思维迟缓、缺乏主动性、自责自罪、饮食、睡眠差等症状，严重者可出现自杀念头和行为。几乎每 7 个成年人中就有 1 个抑郁症患者，因此它被称为精神病学中的感冒。我国抗抑郁症患者估计有 3600 万人，但是 2009 年抗抑郁药物市场规模只有 18.1 亿元，同比增长 18.3%，主要原因是其不到 2% 的治疗率造成的，从全国药品市场来看抗抑郁症药物市场规模还是偏小，但我们认为随着医生对抑郁症识别率的提高，人们就诊观念的改变，可以预计未来抗抑郁药物市场潜力还是巨大的。
 - 投资建议。从精神兴奋类药物子行业的分析来看，目前国内 A 股上市的医药企业较好的投资标的较少，但我们可以关注浙江华海药业，公司是国内规模最大的几家仿制药生产企业，专注于心脑血管领域的研究，有部分药物涉及神经系统领域，其中主打产品普利类和沙坦类原料药生产规模排名全球前列。此外神威药业和先声药业也值得重点关注，但是两家公司分别属于香港和美国纽交所的上市公司。
- (日信证券消费品小组 010-88086830-710)

免责声明

本研究报告由日信证券有限责任公司研究部撰写,研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则,以合法渠道获得这些信息,尽可能保证可靠、准确和完整,但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据,不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证,无论是否已经明示或者暗示。日信证券有限责任公司研究所将随时补充、更正和修订有关信息,但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅为日信证券有限责任公司研究部所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布,需注明出处为日信证券研究部,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

日信证券有限责任公司研究部对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。